

*en
cor*

*y
en*

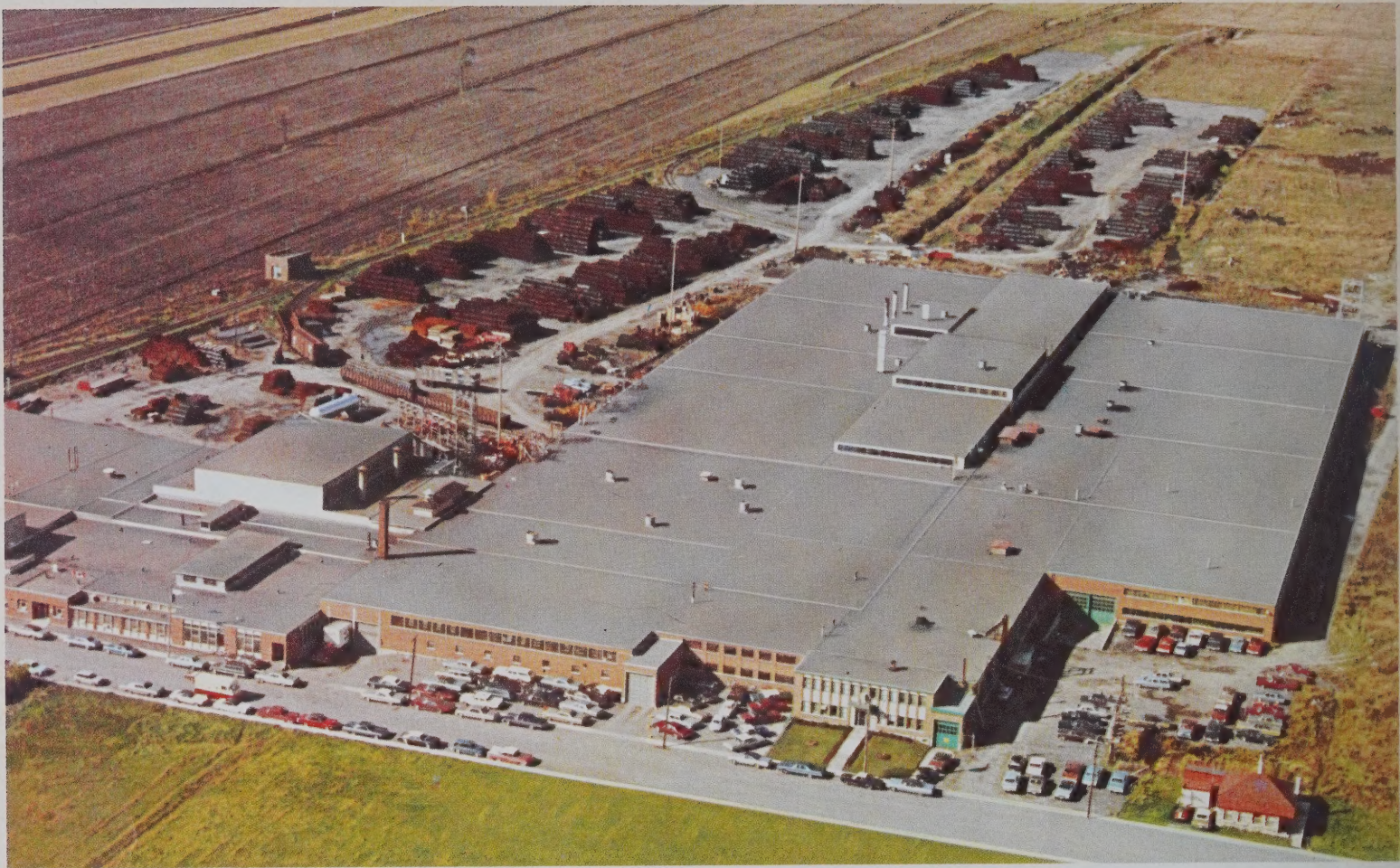
✓



ANNUAL REPORT 1969

File

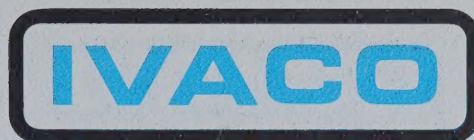
IVACO INDUSTRIES LIMITED
800 OUELLETTE ST., MARIEVILLE, QUEBEC



IVACO INDUSTRIES LIMITED — MARIEVILLE PLANT



IVACO INDUSTRIES LIMITED — BUFFALO PLANT



FINANCIAL HIGHLIGHTS

Calendar year ended December 31,

	1969	1968
SALES	\$11,008,042	\$6,853,702
NET EARNINGS	1,014,729	549,315
NET EARNINGS PER SHARE	50.7¢	27.5¢
INVESTMENT IN PLANT & EQUIPMENT	1,303,207	841,268

DIRECTORS

ISIN IVANIER
PAUL IVANIER
SYDNEY IVANIER
MICHAEL HERLING
JACK KLEIN
ALAN S. GORDON

OFFICERS

ISIN IVANIER — President
PAUL IVANIER — Vice President and Secretary Treasurer — in charge of finance and corporate development of Ivaco Industries Limited and of operations of New York Wire Mills Corp.
MICHAEL HERLING — Vice President — in charge of operations of Industrial Fasteners Ltd.
SYDNEY IVANIER — Vice President — in charge of manufacturing at Industrial Fasteners Ltd.
JACK KLEIN — Vice President — in charge of manufacturing at New York Wire Mills Corp.

HEAD OFFICE: Marievalle, Quebec

OPERATING SUBSIDIARIES: Industrial Fasteners Ltd., Marievalle, Quebec
New York Wire Mills Corp., Tonawanda (Buffalo), New York

TRANSFER AGENT AND REGISTRAR: The Royal Trust Company in Montreal, Toronto, Calgary, Vancouver and Halifax

AUDITORS: Touche Ross & Co., Montreal, Que.

LEGAL COUNSEL: Mtre Alex Raider, Montreal, Que.

SHARES LISTED: On Montreal Stock Exchange and Toronto Stock Exchange



IVACO INDUSTRIES LIMITED

800 OUELLETTE ST., MARIEVILLE, QUEBEC

To our Shareholders:

March 16, 1970

The 1969 year was an eventful one for Ivaco Industries Limited. For the twelve months ended December 31, 1969, net earnings were \$1,014,729 or 50.7¢ per share, up 84% from \$549,315 or 27.5¢ per share in the corresponding period last year. Sales rose by 60% to \$11,008,402 from \$6,853,702.

For the six months ended December 31, 1969 earnings were \$601,106 or 30.1¢ per share on sales of \$5,865,639.

Ivaco Industries Limited was formed to acquire effective June 30, 1969 94% of the common shares of Industrial Fasteners Ltd. of Marieville, Quebec and 100% of the common shares of New York Wire Mills Corp. of Buffalo, New York. Figures for periods before that date represent results of these companies.

We attribute the 1969 record results to our continuing effort for deeper penetration of the North American and world markets. Our products are now marketed not only throughout Canada and the United States but also in 18 other countries throughout the world.

During 1969 and particularly during the second half of the year, as contemplated in our expansion program, additional new equipment started to function at both of our operating subsidiaries. This equipment started to contribute substantially to both sales and profits during the last quarter of the year.

During the second half of 1970, Industrial Fasteners Ltd., our Canadian subsidiary, will start to receive a new generation of high-speed bolt making machines. We will be amongst the first manufacturers in North America to receive this equipment which is geared to produce certain types of bolts at rates up to 2½ times the production rate of existing equipment. During the second quarter of 1970, New York Wire Mills Corp., our American subsidiary, will receive what we believe to be the heaviest pipe and specialty wire fabric machine ever built. The machine will be able to weld long wires of ¾" diameter to cross wires of ½" diameter and will operate automatically to a programmed punched tape.

Our products are used by a wide range of companies including those engaged in agriculture, aircraft, automobile manufacturing, mining, pulp and paper, oil and gas, general manufacturing, construction and the manufacture of concrete sewer and water pipes.

The market demand for this latter item has been responsible for wire pipe fabric becoming the fastest rising item in our line of products. We expect substantial growth for this product as the fight against pollution intensifies and as a result more pure water systems as well as sewage systems will be built.

1969 was a most successful year for Ivaco. Your management believed since inception that in order to achieve continued growth three requirements were most essential: modern equipment, efficient service and a widespread sales organization. It was by the results of 1969 that this conception proved itself more than ever before.

Despite the sluggish outlook of the economy in general, your management is confident that 1970 will be a year of continued growth for Ivaco Industries Limited.

Respectfully submitted,
On behalf of the Board of Directors.

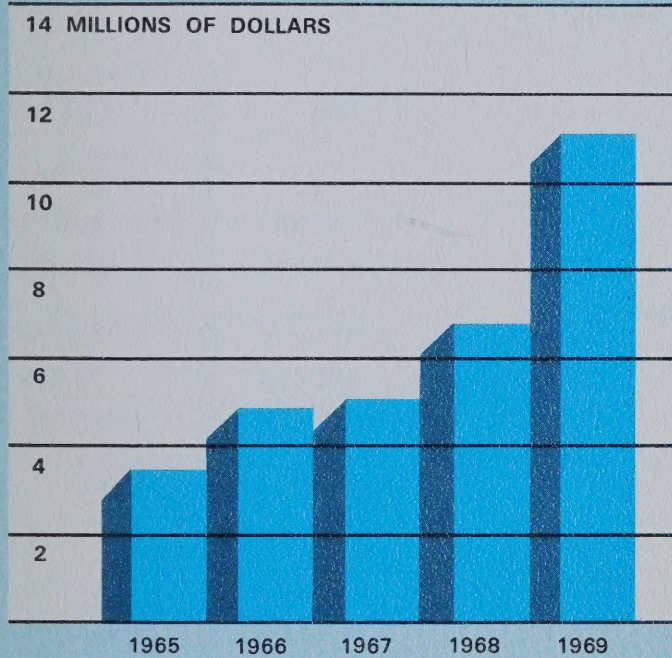
PAUL IVANIER,
Vice-President—Finance and Operations.

ISIN IVANIER,
President.

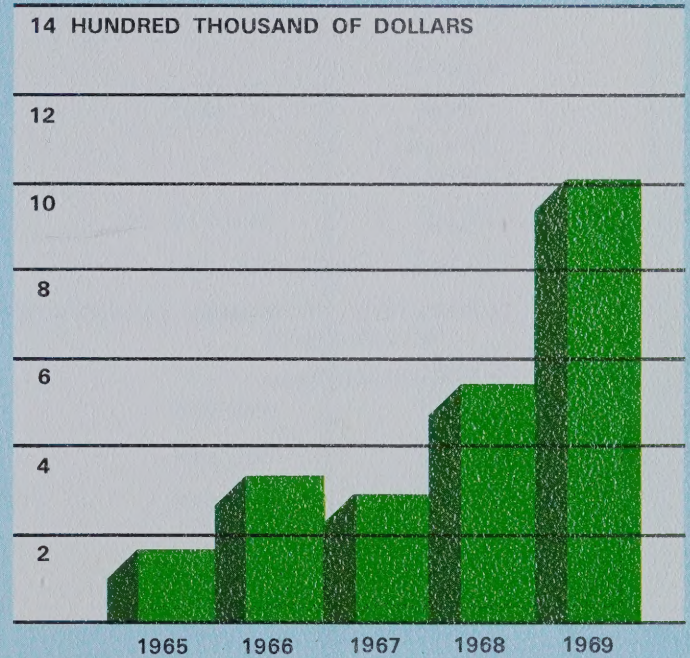


GROWTH AT A GLANCE*

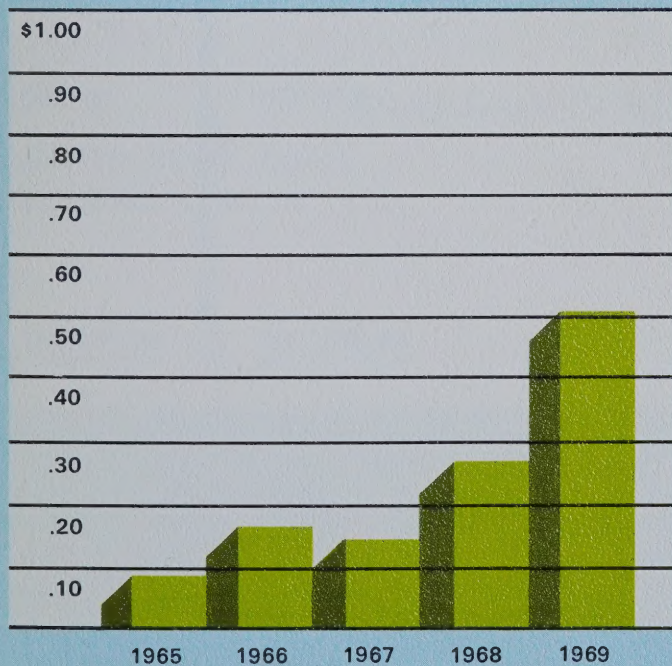
SALES



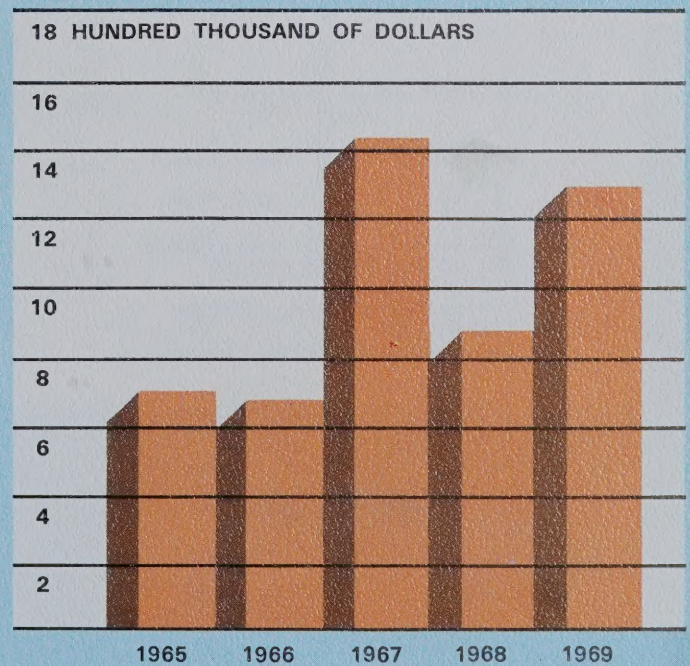
NET EARNINGS



NET EARNINGS PER SHARE



INVESTMENT IN PLANT AND EQUIPMENT



*Information prior to July 1, 1969 represents that of the subsidiary companies only.



IVACO INDUSTRIES LIMITED
AND SUBSIDIARY COMPANIES

ASSETS

	<u>December 31, 1969</u>	<u>Pro Forma June 30, 1969 (Note 1)</u>
CURRENT		
Cash	\$ 105,936	\$ 27,516
Accounts receivable	1,824,508	1,953,086
Inventories, valued at the lower of cost and net realizable value	2,280,229	1,956,074
Prepaid expenses	46,134	9,971
	<u>4,256,807</u>	<u>3,946,647</u>
 FIXED — at cost		
Land and buildings	791,556	791,556
Machinery and equipment	5,188,592	4,325,202
	<u>5,980,148</u>	<u>5,116,758</u>
Less: Accumulated depreciation	1,196,927	1,033,618
	<u>4,783,221</u>	<u>4,083,140</u>
 OTHER ASSETS (Note 2)	 225,074	 228,260
 ON BEHALF OF THE BOARD:		
ISIN IVANIER, Director		
PAUL IVANIER, Director	<u>\$9,265,102</u>	<u>\$8,258,047</u>

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS OF IVACO INDUSTRIES LIMITED:

We have examined the consolidated balance sheet of Ivaco Industries Limited and its subsidiary companies as at December 31, 1969 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the six months then ended. For Ivaco Industries Limited and its Canadian subsidiary of which we are the auditors, our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. With respect to the United States subsidiary of which

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

AS AT DECEMBER 31, 1969

LIABILITIES

	December 31, 1969	Pro Forma June 30, 1969 (Note 1)
CURRENT		
Bank loans — secured	\$ 914,563	\$ 792,000
Accounts payable and accrued liabilities	672,784	676,936
Due to affiliated company	6,695	414,193
Due to directors	—	30,564
Taxes payable	906,348	738,341
Current portion of long term liabilities	494,097	393,823
	<u>2,994,487</u>	<u>3,045,857</u>
 LONG TERM LIABILITIES (Note 3)	 2,102,935	 1,813,448
 DEFERRED INCOME TAXES	 1,126,015	 992,000
 MINORITY INTEREST IN SUBSIDIARY COMPANY (Note 4)	 453,475	 419,658

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK (Note 5)	1,987,084	1,987,084
RETAINED EARNINGS	601,106	—
	<u>2,588,190</u>	<u>1,987,084</u>
	<u>\$9,265,102</u>	<u>\$8,258,047</u>

we are not the auditors we have carried out such enquiries and examinations as we considered necessary in order to accept for purposes of consolidation the report of the other auditors.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1969 and the results of their operations and the source and application of their funds for the six months then ended in accordance with generally accepted accounting principles.

Montreal, Que.
March 11, 1970.

TOUCHE ROSS & CO.
Chartered Accountants.



IVACO INDUSTRIES LIMITED
AND SUBSIDIARY COMPANIES

**CONSOLIDATED STATEMENT
OF EARNINGS**

FOR THE SIX MONTHS ENDED DECEMBER 31, 1969

	<u>For the Year Ended December 31</u>		<u>For the Six Months Ended December, 31 1969</u>
	<u>1969</u> (Note)	<u>1968</u> (Note)	
Net sales	<u>\$11,008,042</u>	<u>\$6,853,702</u>	<u>\$5,865,639</u>
Costs and expenses excluding depreciation and interest on long term liabilities (Note 6)	<u>8,452,598</u>	<u>5,339,455</u>	<u>4,362,741</u>
Depreciation	<u>316,585</u>	<u>240,177</u>	<u>166,146</u>
Interest on long term liabilities	<u>87,981</u>	<u>88,752</u>	<u>47,945</u>
	<u>8,857,164</u>	<u>5,668,384</u>	<u>4,576,832</u>
Earnings before income taxes	<u>2,150,878</u>	<u>1,185,318</u>	<u>1,288,807</u>
Provision for income taxes			
Current	<u>920,339</u>	<u>466,700</u>	<u>503,339</u>
Deferred	<u>142,015</u>	<u>135,000</u>	<u>134,015</u>
	<u>1,062,354</u>	<u>601,700</u>	<u>637,354</u>
Net earnings before minority interest	<u>1,088,524</u>	<u>583,618</u>	<u>651,453</u>
Minority interest	<u>73,795</u>	<u>34,303</u>	<u>50,347</u>
Net earnings	<u>\$ 1,014,729</u>	<u>\$ 549,315</u>	<u>\$ 601,106</u>
Net earnings per common share	<u>50.7¢</u>	<u>27.5¢</u>	<u>30.1¢</u>

Note: Ivaco Industries Limited acquired, effective June 30, 1969, 94% of the common shares of Industrial Fasteners Ltd. and 100% of the common shares of New York Wire Mills Corp. The comparative consolidated figures for the periods prior to June 30, 1969, reflect retroactively the aforementioned acquisitions and are presented for information purposes only.



IVACO INDUSTRIES LIMITED
AND SUBSIDIARY COMPANIES

**CONSOLIDATED STATEMENT
OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS**
FOR THE SIX MONTHS ENDED DECEMBER 31, 1969

SOURCE OF FUNDS:

Net earnings for the period	\$ 601,106
Charges to earnings not requiring the current outlay of funds — depreciation and deferred income taxes	<u>300,161</u>
Funds from operations	901,267
Increase in long term liabilities	289,487
Increase in minority interest in subsidiary company	33,817
Other items	<u>3,186</u>
	<u>1,227,757</u>

APPLICATION OF FUNDS:

Expenditure for machinery and equipment	<u>866,227</u>
Increase in working capital	361,530
Working capital, June 30, 1969	<u>900,790</u>
WORKING CAPITAL, DECEMBER 31, 1969	<u><u>\$1,262,320</u></u>

**CONSOLIDATED STATEMENT
OF RETAINED EARNINGS**

FOR THE SIX MONTHS ENDED DECEMBER 31, 1969

Net earnings	<u>\$601,106</u>
Retained earnings at December 31, 1969	<u><u>\$601,106</u></u>

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 1969

1. Basis of reporting

Ivaco Industries Limited is incorporated under the Canada Corporations Act. These consolidated financial statements include the accounts of the company and its subsidiary companies, namely, Industrial Fasteners Ltd. in Canada and New York Wire Mills Corp. in the United States. In 1969 the fiscal year-end of the United States subsidiary was changed to December 31, the same date as that of the other companies; accordingly the comparative financial information has been presented on a calendar year basis. All material inter-company transactions have been eliminated. Transactions in foreign currencies (principally U.S. funds) have been expressed in Canadian funds using (a) exchange rates prevailing at year-end with respect to current assets and current liabilities, (b) average exchange rates during each period with respect to sales and expenses and (c) historical exchange rates with respect to other assets, liabilities, accumulated depreciation and related provisions charged against earnings. The pro forma consolidated balance sheet as at June 30, 1969 gives effect to the following transactions as if they had occurred on that date:

- (a) The incorporation under the laws of Canada of Ivaco Industries Limited having authorized capital of 3,000,000 Class A common shares, no par value, and 3,000,000 Class B common shares, no par value and the issuance of Supplementary Letters Patent changing each Class A and Class B common share into one common share, no par value.
- (b) The acquisition by Ivaco Industries Limited of 94% of the issued and outstanding common shares of Industrial Fasteners Ltd. and of 100% of the issued and outstanding shares of New York Wire Mills Corp., the purchase price being the respective book values of the shares acquired of the latter two companies as at June 30, 1969 (consisting in the aggregate of capital stock of \$82,200 and retained earnings of \$1,904,884), namely:

Industrial Fasteners Ltd.	\$1,874,636
New York Wire Mills Corp.	112,448
	<u>\$1,987,084</u>

- (c) The payment of the purchase price by the issuance of 1,000,000 Class A common shares, no par value (including six directors' qualifying shares) and 1,000,000 Class B common shares, no par value of Ivaco Industries Limited to the vendors and the subsequent change of the Class A and Class B common shares into Common Shares, no par value.
- (d) The provision for organization expenses (including costs associated with the issuance of shares by the Company and the listing of the shares on recognized stock exchanges) estimated at \$50,000.

2. Other assets

The principal items included at December 31, 1969 are:

Investment in shares — at cost	\$ 73,100
Organization expenses	24,340
Deferred start-up expense	35,521
Unamortized bond issue expenses	15,361
Deposits and sundry assets	76,752
	<u>\$ 225,074</u>

3. Long term liabilities

Particulars of long term liabilities as at December 31, 1969 are as follows:

Notes Payable	
8% secured note, payable in monthly instalments to 1973	\$ 157,338
5% unsecured note, payable to certain shareholders on or before 1973	107,290
First Mortgage Sinking Fund Bonds	
6½% Series A payable in annual instalments to 1985	443,000
8% Series B payable in annual instalments to 1987	239,000
Deferred Accounts Payable	
Arising from purchase of machinery and equipment, interest rates varying from 5¾% to 8%, payable in varying instalments to 1975	1,185,517
Affiliated company, non-interest bearing, payable in equal annual instalments from 1971 to 1974	464,887
	<u>2,597,032</u>
Instalments due within one year included in current liabilities	494,097
	<u>\$2,102,935</u>

The aggregate amount of payments due in the years ending December 31, 1971, 1972, 1973 and 1974 are \$457,900, \$391,313, \$439,903 and \$255,549 respectively.

4. Minority interest in subsidiary company

At December 31, 1969 the minority interest in subsidiary company comprised:

Preferred shares, 5% non-cumulative redeemable at par, par value \$100 each	\$ 300,000
Common shares (including proportionate share of retained earnings)	154,375
	<u>\$ 454,375</u>

5. Capital stock

Particulars of the capital stock at December 31, 1969 are:

Common shares, no par value	
Authorized — 6,000,000 shares	
Issued — 2,000,000 shares	<u>\$1,987,084</u>

A maximum of 400,000 common shares of Ivaco Industries Limited have been reserved for issuance to the previous shareholders of a subsidiary company at no additional consideration provided certain increased net earnings are attained by the subsidiary company on or before December 31, 1973. To December 31, 1969 none of the shares have been issued; based on the net earnings of the subsidiary company for the year ended December 31, 1969 18,875 shares are eligible for issuance.

6. Costs and expenses

For the six months ended December 31, 1969, costs and expenses include remuneration to directors of Ivaco Industries Limited from the company and its subsidiary companies aggregating \$55,414.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 DÉCEMBRE 1969

1. Fondement de la présentation
- Les Industries Ivaco Limitée est constituée en vertu de la Loi canadienne relative aux corporations. Les états financiers consolidés groupent les comptes de la compagnie et ceux de ses filiales, à savoir les compagnies Industrial Fasteners Ltd. située au Canada et New York Wire Mills Corp. située aux États-Unis. En 1969, la filiale située aux États-Unis a changé la date de la fin de son année fiscale pour le 31 décembre, même date que les autres compagnies; les informations financières comparatives se situent alors dans le cadre de l'année civile. Toutes les transactions importantes inter-compagnies ont été éliminées.
- Les transactions en monnaie étrangère (surtout en dollars des États-Unis) ont été converties en monnaie canadienne selon (a) les taux de change en vigueur en fin d'année pour ce qui concerne les disponibilités et les exigibilités, (b) les taux de change moyens de chacun des exercices pour ce qui concerne les ventes et les dépenses et (c) les taux de change en vigueur au moment des transactions pour ce qui concerne les autres actifs et passifs, l'amortissement accumulé et les provisions correspondantes imputées aux revenus.
- Le bilan consolidé pro forma, en date du 30 juin 1969, donne suite aux transactions suivantes comme si celles-ci avaient eu lieu à cette date: (a) l'incorporation en vertu des lois du Canada de les Industries Ivaco Limitée au capital autorisé de 3,000,000 d'actions ordinaires, classe A, sans valeur au pair, et l'octroi de Lettres Patentes Supplémentaires convertissant chaque action ordinaire classe A et classe B en une action ordinaire sans valeur au pair.
- (b) L'acquisition par les Industries Ivaco Limitée de 94% des actions ordinaires émises et en circulation d'Industrial Fasteners Ltd. et de 100% des actions émises et en circulation de New York Wire Mills Corp., le prix d'achat étant les valeurs comptables des actions de ces deux dernières compagnies au 30 juin 1969 (en total le capital-actions de \$82,200 et les bénéfices non répartis de \$1,904,884), soit respectivement: Industrial Fasteners Ltd. New York Wire Mills Corp.
- \$1,874,636 112,448 \$1,987,084
- (c) Le paiement du prix d'achat grâce à l'émission de 1,000,000 d'actions ordinaires, classe A, sans valeur au pair, (y compris les actions réservées aux six administrateurs) et de 1,000,000 d'actions ordinaires, classe B, sans valeur au pair de Les Industries Ivaco Limitée en faveur des vendeurs et la conversion subséquente des actions ordinaires classe A et classe B en actions ordinaires sans valeur au pair.
- (d) La provision pour frais d'incorporation (y compris les frais découlant de l'émission des actions de la compagnie et de leur enregistrement aux Bourses reconnues) évaluée à \$50,000.
2. Autres actifs
- Le poste comprend au 31 décembre 1969:
- Placement en actions — au coût
- Frais d'incorporation
- Frais de démarrage reportés
- Frais d'émission d'obligations moins amortissement
- Dépôts et actifs divers
- \$ 73,100 24,340 35,521 15,361 76,752 \$ 225,074
3. Dette à long terme
- Les détails des dettes à long terme au 31 décembre 1969 sont comme suit:
- Billets à payer
- Billet garanti, 8%, payable par versements mensuels échelonnés jusqu'en 1973
- Billet non garanti, 5%, payable à certains actionnaires en ou avant 1973
- Obligations, première hypothèque, à fonds d'amortissement
- Série A, 6½%, payable par versements annuels échelonnés jusqu'en 1985
- Série B, 8%, payable par versements annuels échelonnés jusqu'en 1987
- Comptes à payer reportés
- Provenant d'achat de machinerie et outillage, avec taux d'intérêt variant de 5¼% à 8%, et payable par versements variables échelonnés jusqu'en 1975
- Provenant d'une compagnie affiliée, sans intérêt, payable par versements annuels égaux à compter de 1971 jusqu'en 1974
- Versements échéant en dedans d'un an groupés parmi les exigibilités
- 2,597,032 494,097 \$2,102,935
- Le total des versements exigibles dans les années se terminant le 31 décembre 1971, 1972, 1973 et 1974 s'élève à \$457,900, \$391,313, \$439,903 et \$255,549 respectivement.
4. Intérêts minoritaires dans une filiale
- Au 31 décembre 1969, les intérêts minoritaires dans une filiale se composent de:
- Actions privilégiées, 5% non cumulatif, rachetables au pair, de \$100 chacune
- Actions ordinaires (y compris la traction proportionnelle des bénéfices non répartis)
- \$ 300,000 154,375 \$ 454,375
5. Capital-actions
- Les détails du capital-actions au 31 décembre 1969 sont comme suit:
- Actions ordinaires, sans valeur au pair
- Autorisées — 6,000,000 d'actions
- Émises — 2,000,000 d'actions
- Un maximum de 400,000 actions ordinaires de Les Industries Ivaco Limitée ont été réservées pour émission en faveur des anciens actionnaires d'une filiale, sans considération additionnelle pourvu que la filiale atteigne une certaine augmentation des revenus nets le ou avant le 31 décembre 1973. Aucune action n'avait été émise le 31 décembre 1969; tenant compte des bénéfices nets de la filiale pour l'année terminée le 31 décembre 1969, 18,875 actions sont éligibles pour émission.
6. Coût et frais
- Les coûts et les frais incluent, pour le semestre terminé le 31 décembre 1969, un total de \$55,414 relativement à la rémunération des administrateurs de Les Industries Ivaco Limitée provenant de la compagnie et de ses filiales.



LES INDUSTRIES IVACO LIMITEE
ET SES FILIALES

ETAT CONSOLIDE DE LA PROVENANCE
ET DE L'UTILISATION DES FONDS

POUR LE SEMESTRE TERMINE LE 31 DECEMBRE 1969

PROVENANCE DES FONDS

Bénéfice net de la période	\$ 601,106
----------------------------	------------

Dépenses n'entraînant pas de sortie de fonds — amortissement et impôts sur le revenu reportés	300,161
---	---------

Fonds provenant de l'exploitation	901,267
-----------------------------------	---------

Augmentation des dettes à long terme	289,487
--------------------------------------	---------

Augmentation de l'intérêt minoritaire dans une filiale	33,817
--	--------

Autres	3,186
--------	-------

	<u>1,227,757</u>
--	------------------

UTILISATION DES FONDS

Dépenses pour machinerie et outillage	866,227
---------------------------------------	---------

Augmentation du fonds de roulement	361,530
------------------------------------	---------

Fonds de roulement au 30 juin 1969	900,790
------------------------------------	---------

FONDS DE ROULEMENT AU 31 DECEMBRE 1969	<u>\$1,262,320</u>
--	--------------------

ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES NON REPARTIS
POUR LE SEMESTRE TERMINE LE 31 DECEMBRE 1969

Bénéfice net	\$601,106
--------------	-----------

Bénéfices non répartis au 31 décembre 1969	<u>\$601,106</u>
--	------------------



LES INDUSTRIES IVACO LIMITEE ET SES FILIALES

ETAT CONSOLIDE DES REVENUS

POUR LE SEMESTRE TERMINE LE 31 DECEMBRE 1969

	Année terminée le 31 décembre	1968	1969	
Ventes nettes	\$6,853,702	\$11,008,042	\$5,865,639	Semestre terminé le 31 décembre 1969
Coût et frais à l'exclusion de l'amortissement et de l'intérêt sur dettes à long terme (Note 6)	5,339,455	8,452,598	4,362,741	
Amortissement	240,177	316,585	166,146	
Intérêt sur dettes à long terme	88,752	87,981	47,945	
	5,668,384	8,857,164	4,576,832	
Bénéfice avant impôts sur le revenu	1,185,318	2,150,878	1,288,807	
Provision pour impôts sur le revenu	466,700	920,339	503,339	
Reportés	135,000	142,015	134,015	
	601,700	1,062,354	637,354	
Bénéfice net avant intérêts minoritaires	583,618	1,088,524	651,453	
Intérêts minoritaires	34,303	73,795	50,347	
Bénéfice net	\$ 549,315	\$ 1,014,729	\$ 601,106	
Bénéfice net par action ordinaire	27.5¢	50.7¢	30.1¢	

Note: Les Industries Ivaco Limitee ont fait l'acquisition, le 30 juin 1969, de 94% des actions ordinaires d'Industrial Fasteners Ltd. et de 100% des actions ordinaires de New York Wire Mills Corp. Les chiffres consolidés comparatifs pour les périodes précédant le 30 juin 1969 reflètent rétroactivement ces acquisitions et sont présentés aux seules fins de renseigner le lecteur.

BILAN CONSOLIDE

AU 31 DÉCEMBRE 1969

PASSIF

	31 décembre 1969	30 juin 1969
EXIGIBILITÉS		
Emprunts de banque garantis	\$ 914,563	\$ 792,000
Comptes à payer et frais courus	672,784	676,936
Dû à une compagnie affiliée	6,695	414,193
Dû aux administrateurs	—	30,564
Impôts à payer	906,348	738,341
Portion exigible des dettes à long terme	494,097	393,823
	<u>2,994,487</u>	<u>3,045,857</u>
DETTES À LONG TERME (Note 3)	2,102,935	1,813,448
IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS	1,126,015	992,000
INTÉRÊTS MINORITAIRES DANS UNE FILIALE (Note 4)	453,475	419,658
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
CAPITAL-ACTIONS (Note 5)	1,987,084	1,987,084
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS	601,106	—
	<u>2,588,190</u>	<u>1,987,084</u>
	<u>\$9,265,102</u>	<u>\$8,258,047</u>

pas les vérificateurs, nous avons obtenu les informations et effectué les examens jugés nécessaires pour accepter, aux fins de consolidation, le rapport soumis par les autres vérificateurs.

A notre avis, ces états financiers consolidés exposent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1969 ainsi que les résultats de leurs opérations et les mouvements de leurs trésoreries pour le semestre terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis.

Montréal, Qué.
le 11 mars 1970.

TOUCHE ROSS & CIE
Comptables agréés.



LES INDUSTRIES IVACO LIMITEE
ET SES FILIALES

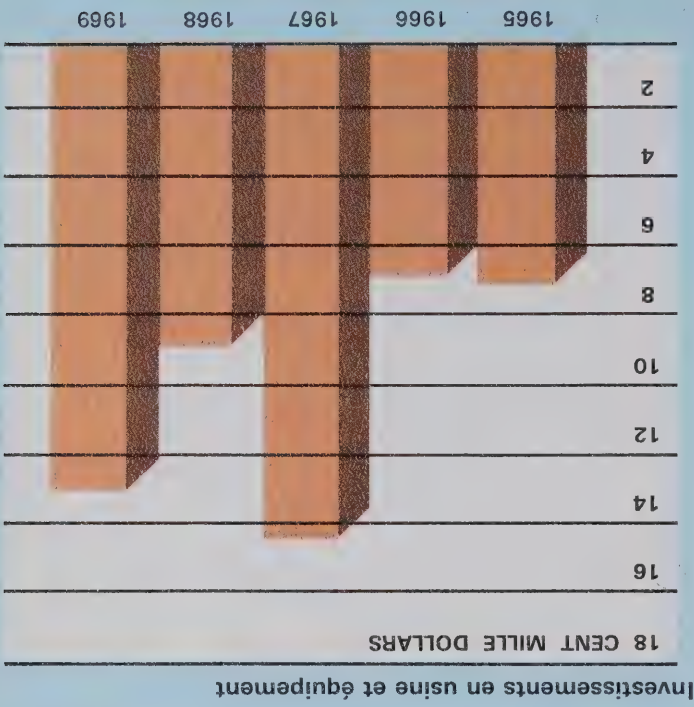
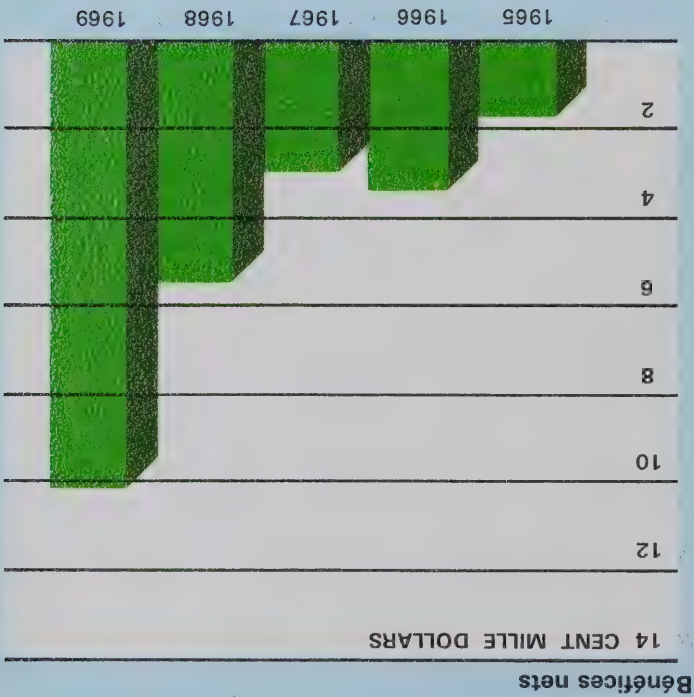
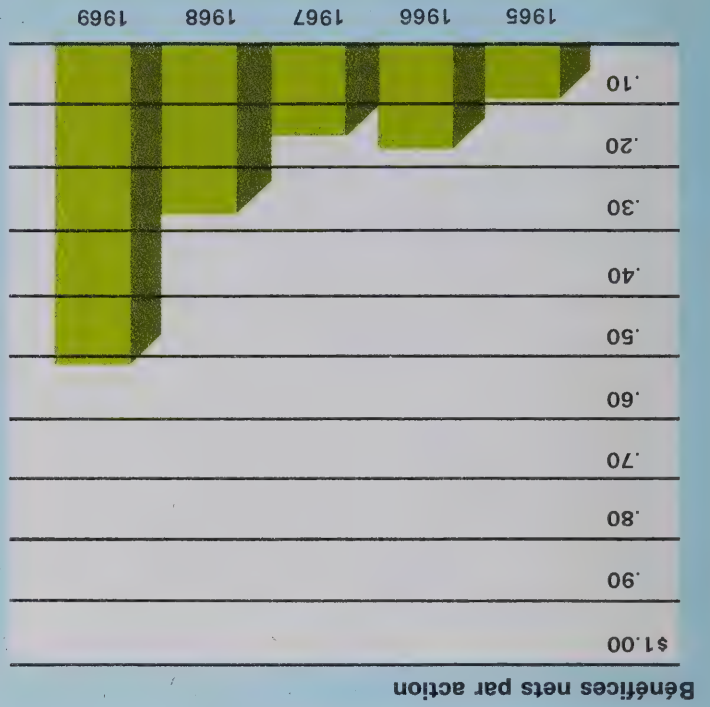
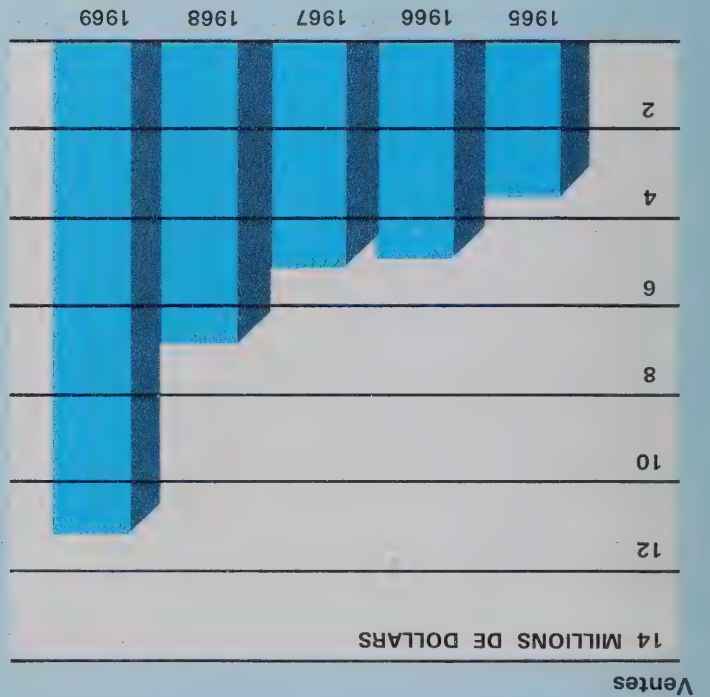
RAPPORT DES VERIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES DE LES INDUSTRIES IVACO LIMITEE:

Nous avons examine le bilan consolide de Les Industries Ivaco Limitee et ses filiales au 31 decembre 1969 et les etats consolides des revenus, des benefices non repartis et de la provenance et de l'utilisation des fonds pour le semestre termine a cette date. En ce qui concerne Les Industries Ivaco Limitee et la filiale canadienne dont nous sommes les verificateurs, notre examen a compris une revue generale des methodes comptables et les sondages des livres et des pieces justificatives que nous avons juges necessaires dans les circonstances. Relativement a la filiale situee aux Etats-Unis dont nous ne sommes

ACTIF		31 décembre 1969		30 juin 1969	
DISPONIBILITÉS		\$ 105,936	1,824,508	\$ 27,516	1,953,086
Encaisse					
Comptes à recevoir					
Stocks, évalués au plus bas du coût et de la valeur nette réalisable		2,280,229		1,956,074	
Frais payés d'avance		46,134		9,971	
		4,256,807		3,946,647	
IMMOBILISATIONS — au coût					
Terrain et bâtisses		791,556		791,556	
Machinerie et outillage		5,188,592		4,325,202	
		5,980,148		5,116,758	
Moins: Amortissement accumulé		1,196,927		1,033,618	
		4,783,221		4,083,140	
AUTRES ACTIFS (Note 2)		225,074		228,260	
AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION:					
ISIN IVANIER, Administrateur					
PAUL IVANIER, Administrateur					
		\$9,265,102		\$8,258,047	



GROISSANCE EN UN COUP D'OEIL *



* Les informations antérieures au 1er juillet 1969 représentent celles des compagnies filiales seulement.



LES INDUSTRIES IVACO LIMITEE

800, RUE OUELLETTE, MARIEVILLE, QUÉBEC

A nos actionnaires: 16 mars 1970

L'année 1969 a été marquante pour Les Industries Ivaco Limitée. Pour les douze mois terminés le 31 décembre 1969, les revenus nets ont été de \$1,014,729 ou 50.7 cents par action, une augmentation de 84% comparativement au revenu net de \$549,315 ou 27.5 cents par action pour la période correspondante durant l'année dernière. Les ventes se sont accrues de 60% passant de \$6,853,702 à \$11,008,042.

Pour les six mois terminés le 31 décembre 1969, les revenus ont été de \$601,106 ou 30.1 cents par action sur des ventes de \$5,865,639.

Les Industries Ivaco Limitée a été formée en vue d'acquérir, au 30 juin 1969, 94% des actions ordinaires de Industrial Fasteners Ltd. de Marieville, Québec, et 100% des actions ordinaires de New York Wire Mills Corp. de Buffalo, New York. Les chiffres couvrant les périodes antérieures à cette date représentent les résultats de ces compagnies.

Nous attribuons les résultats sans précédent de 1969 à notre effort continu de pénétration plus profonde des marchés nord américains et mondiaux. Nos produits sont maintenant mis en marché non seulement à travers le Canada et les Etats-Unis mais aussi dans dix-huit autres pays à travers le monde.

Durant 1969 et particulièrement durant la deuxième moitié de l'année, tel que prévu dans notre programme d'expansion, de l'équipement neuf a commencé à fonctionner à nos deux filiales. Cet équipement a commencé à contribuer substantiellement tant aux ventes qu'aux profits durant le dernier trimestre de l'année.

Durant la seconde moitié de 1970, Industrial Fasteners Ltd., notre filiale canadienne commencera à recevoir une nouvelle génération de machines rapides servant à la fabrication de boulons. Nous serons parmi les premiers manufacturiers en Amérique du nord à recevoir cet équipement qui est construit pour produire certains types de boulons à un taux de production 2½ fois plus élevé que le taux actuel. Durant le deuxième trimestre de 1970, New York Wire Mills Corp., notre filiale américaine, recevra ce que nous croyons être la plus grosse machine jamais construite pour la fabrication du treillis métallique soudé. Cette machine sera capable de souder de longs fils de ¾ de pouce de diamètre à des fils en croix de ½ pouce de diamètre et elle fonctionnera automatiquement à l'aide d'un ruban perforé, programmé à cet effet.

Nos produits sont employés par une grande variété d'industries, y compris, entre autres, celles spécialisées en produits agricoles, dans l'industrie de l'aéronautique, l'industrie de l'automobile, l'industrie minière, l'industrie de la pâte et papier, l'industrie pétrolière, l'industrie manufacturière et de la construction en général, ainsi que dans la fabrication de tuyaux d'égout et d'aqueduc en béton.

La demande du marché pour cet article a été la cause pour laquelle le treillis métallique est devenu le produit dont la demande a augmenté le plus rapidement parmi les produits que nous fabriquons.

Nous attendons une croissance substantielle pour ce produit alors que la lutte contre la pollution s'intensifie et qu'en conséquence de plus en plus des systèmes d'aqueduc et d'égout seront construits.

1969 fut une année des plus réussies pour Les Industries Ivaco Limitée. Votre administration croyait depuis les débuts de l'entreprise qu'afin de parvenir à une croissance continue, il y avait trois exigences essentielles: un équipement moderne, un service efficace et une organisation de vente étendue. C'est par les résultats de 1969 que cette conception a prouvé sa valeur plus que jamais auparavant.

En dépit de la perspective générale de ralentissement de l'économie en général, votre administration est confiante que 1970 sera une année de croissance continue pour Les Industries Ivaco Limitée.

Paul Ivanier

PAUL IVANIER,
Vice-Président — Finance et Opérations.

Paul Ivanier

ISIN IVANIER,
Président.

Respectueusement soumis,
Au nom du Conseil d'Administration



FAITS SAILLANTS FINANCIERS

Année civile terminée le 31 décembre

	1969	1968
VENTES	\$11,008,042	\$6,853,702
BÉNÉFICES NETS	1,014,729	549,315
BÉNÉFICES NETS PAR ACTION ORDINAIRE	50.7¢	27.5¢
INVESTISSEMENTS EN USINE ET ÉQUIPEMENT	1,303,207	841,268

ADMINISTRATEURS

DIRECTION

ISIN IVANIER	ISIN IVANIER	— Président
PAUL IVANIER	PAUL IVANIER	— Vice-Président et Secrétaire-Trésorier — en charge de la finance et du développement de Les Industries Ivaco
SYDNEY IVANIER	MICHAEL HERLING	— Vice-Président — en charge des opérations de Industrial Fasteners Ltd.
MICHAEL HERLING	SYDNEY IVANIER	— Vice-Président — en charge de la fabrication à l'Industrial Fasteners Ltd.
JACK KLEIN	JACK KLEIN	— Vice-Président — en charge de la fabrication à la New York Wire Mills Corp.

SIÈGE SOCIAL:

FILIALES EN OPÉRATION:

Industrial Fasteners Ltd., Mariville, Québec.
New York Wire Mills Corp. Tonawanda (Buffalo) New York.
La Compagnie Trust Royal à Montréal, Toronto, Calgary, Vancouver et Halifax.

VÉRIFICATEURS:

Touche Ross & Cie, Montréal, Québec.
Mtre. Alex Raider, Montréal, Québec.

AVISEUR LÉGAL:

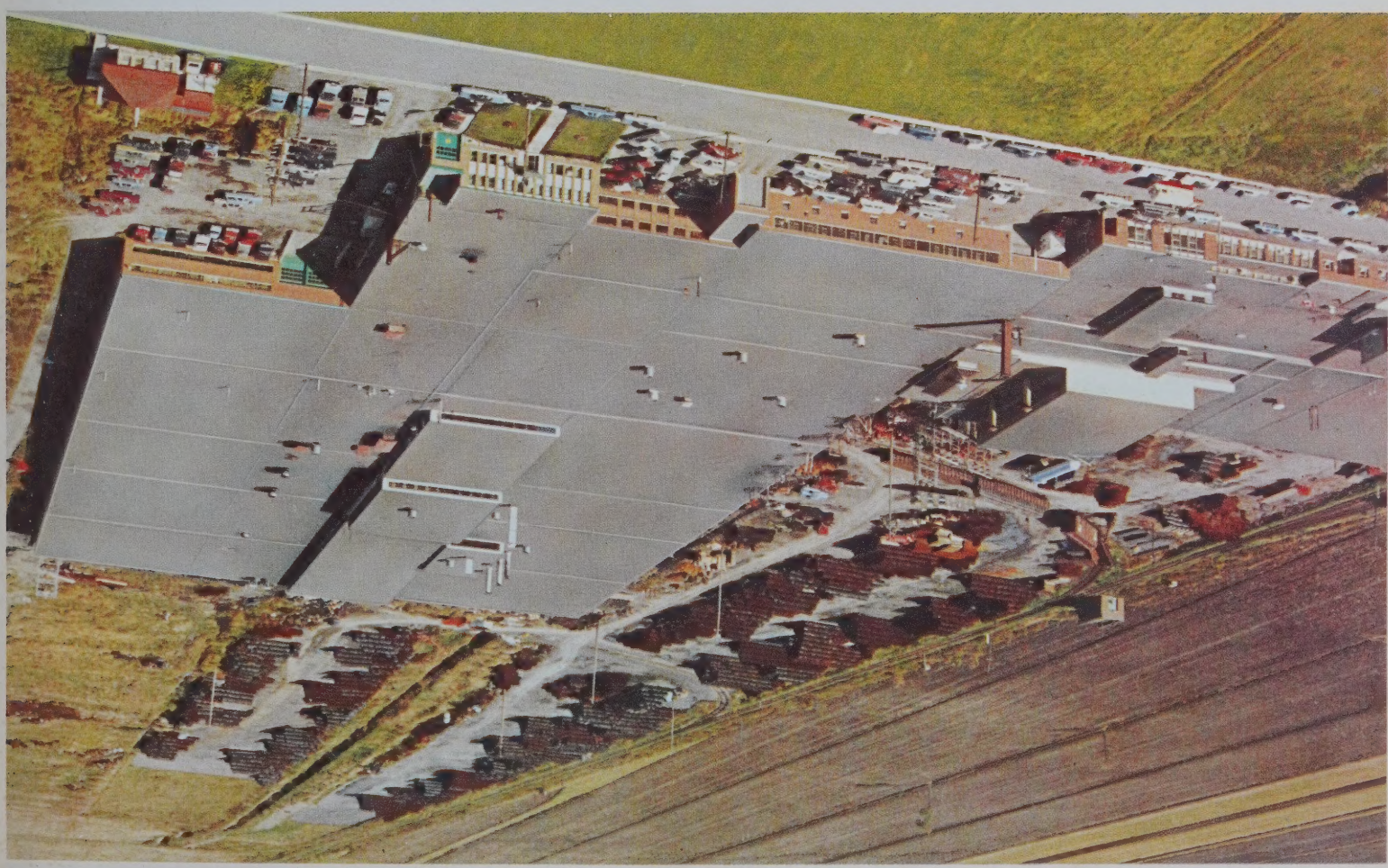
INSCRIPTION DES ACTIONS:

La Bourse de Montréal et La Bourse de Toronto.

LES INDUSTRIES IVACO LIMITEE — USINE DE BUFFALO



LES INDUSTRIES IVACO LIMITEE — USINE DE MARIEVILLE



LES INDUSTRIES IVACO LIMITEE
800, RUE QUELLETTE, MARIEVILLE, QUEBEC

RAPPORT ANNUEL 1969

